

AR43

Cher Actionnaire,

Sous ce pli, je vous présente le rapport intermédiaire de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales, pour le semestre terminé le 31 juillet 1979.

Les ventes s'élèvent à \$93,223,985 comparativement à \$76,254,178 pour la même période l'an dernier, une augmentation de 22%. Les bénéfices nets se chiffrent à \$2,771,446 ou 60 cents par action, comparativement à \$3,862,495 ou 83 cents par action, l'an dernier.

Au cours de la période que nous révisons, la compagnie a ouvert 15 nouveaux magasins au Canada et 4 aux Etats-Unis. Huit magasins ont été fermés. Nous exploitions actuellement 538 magasins au Canada; ils consistent en 338 magasins Reitmans, 108 boutiques Smart Set, 82 magasins Sweet Sixteen et 10 concessions dans de grands magasins d'escompte. Nous exploitions également 45 magasins Worths aux Etats-Unis. Vingt-trois magasins additionnels, consistant en 8 magasins Reitmans, 9 boutiques Smart Set, 1 magasin Sweet Sixteen et 5 magasins Worths ouvriront au cours du deuxième semestre. Huit magasins seront fermés.

Il est important de noter que les résultats des opérations des magasins Worths sont consolidés pour le semestre terminé le 31 juillet 1979, vu que la date d'acquisition finale de Worths était le 3 février 1979. Généralement, le deuxième semestre de notre exercice financier apporte la majeure portion de nos ventes et bénéfices annuels. A titre d'information, pour l'exercice terminé le 31 janvier 1979, les ventes s'élevaient à \$174,028,066 et les bénéfices nets à \$11,015,476 ou \$2.38 par action.

Soumis au nom du Conseil,

JACK REITMAN
Président

Montréal, le 18 septembre 1979

Reitman's
(CANADA) LIMITED
250 OUEST, RUE SAUVÉ
MONTREAL, CANADA
H3L 1Z2

RAPPORT INTÉRIMAIRE
pour les six mois finissant
le 31 JUILLET, 1979

Reitman's
(CANADA) LIMITED
250 SAUVE ST. WEST
MONTREAL, CANADA
H3L 1Z2

INTERIM REPORT
for the six months ended
JULY 31st, 1979

Dear Shareholder:

I herewith present the Interim Report of Reitman's (Canada) Limited and its wholly owned subsidiaries for the six months ended July 31st, 1979.

Sales amounted to \$93,233,985 as compared with \$76,254,178 for the same period last year, an increase of 22%. Net Earnings amounted to \$2,771,446 or 60 cents per share as compared with \$3,862,495 or 83 cents per share last year.

During the period under review, the Company has opened 15 new stores in Canada and 4 in the United States. Eight stores have been closed. There are currently 538 stores in operation in Canada, consisting of 338 Reitmans Stores, 108 Smart Set Shops, 82 Sweet Sixteen Stores and 10 leased departments in discount department stores. There are currently 45 Worths Stores in operation in the United States. An additional 23 stores consisting of 8 Reitmans Stores, 9 Smart Set Shops, 1 Sweet Sixteen Store and 5 Worths Stores are scheduled to open during the last half of the year. Eight stores will be closed.

It is important to note that the results of the Worths operation have been consolidated in the results for the six months ending July 31, 1979, since the effective date of the acquisition of the Company was February 3, 1979. Historically, the last half of our fiscal year usually provides the major portion of our annual sales and earnings. For your information, for the year ended January 31, 1979, sales amounted to \$174,028,066 and Net Earnings amounted to \$11,015,476 or \$2.38 per share.

Submitted on behalf of the board,

JACK REITMAN
President

Montreal, September 18, 1979

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

	FOR THE 6 MONTHS ENDED July 31 (Unaudited)		FOR THE 3 MONTHS ENDED July 31 (Unaudited)	
	1979	1978	1979	1978
SALES	\$93,233,985	\$76,254,178	\$52,511,399	\$43,836,862
COST OF GOODS SOLD and selling, general and administrative expenses	88,155,482	69,436,006	49,328,067	39,298,739
EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	5,078,503	6,818,172	3,183,332	4,538,123
PROVISION FOR INCOME TAXES (ESTIMATED)	2,307,057	2,955,677	1,417,183	1,967,276
NET EARNINGS FOR THE PERIOD	<u>\$ 2,771,446</u>	<u>\$ 3,862,495</u>	<u>\$ 1,766,149</u>	<u>\$ 2,570,847</u>
EARNINGS PER SHARE	0.60	0.83	0.38	0.55

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION FOR THE PERIOD ENDED JULY 31, 1979 (Unaudited)

SOURCE OF FUNDS	1979	1978
Earnings for the period	\$ 2,771,446	\$ 3,862,495
Depreciation, including net losses on disposal of fixed assets	1,217,531	984,281
Amortization of Goodwill	169,332	—
Funds provided from operations	4,158,309	4,846,776
Bank loan	9,342,320	—
Issue of shares — Class 'A'	—	268,143
Proceeds of disposal of fixed assets	27,521	49,019
	<u>\$13,528,150</u>	<u>\$ 5,163,938</u>
DISPOSITION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	\$ 2,146,281	\$ 1,174,264
Acquisition of net assets of Worthy Inc. \$19,239,478 less working capital acquired of \$3,811,962	15,427,516	—
Dividends paid	1,762,341	1,109,195
Portion of long-term debts payable within one year	167,000	759,130
	<u>\$19,503,138</u>	<u>\$ 3,042,589</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	<u>\$ (5,974,988)</u>	<u>\$ 2,121,349</u>
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF PERIOD	43,186,736	35,995,140
WORKING CAPITAL AT END OF PERIOD	<u>\$37,211,748</u>	<u>\$38,116,489</u>

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

et ses compagnies filiales

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

	POUR LES 6 MOIS TERMINÉS le 31 juillet (non vérifié)		POUR LES 3 MOIS TERMINÉS le 31 juillet (non vérifié)	
	1979	1978	1979	1978
VENTES	\$93,233,985	\$76,254,178	\$52,511,399	\$43,836,862
COÛT DES VENTES et dépenses de vente, générales et d'administration	88,155,482	69,436,006	49,328,067	39,298,739
BÉNÉFICES AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	5,078,503	6,818,172	3,183,332	4,538,123
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (estimée)	2,307,057	2,955,677	1,417,183	1,967,276
BÉNÉFICES NETS DE LA PÉRIODE	<u>\$ 2,771,446</u>	<u>\$ 3,862,495</u>	<u>\$ 1,766,149</u>	<u>\$ 2,570,847</u>
BÉNÉFICE PAR ACTION	0.60	0.83	0.38	0.55

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE POUR LES SIX MOIS TERMINÉS LE 31 JUILLET 1979 (non vérifié)

PROVENANCE DES FONDS	1979	1978
Bénéfices de la période	\$ 2,771,446	\$ 3,862,495
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions des immobilisations ...	1,217,531	984,281
Amortissements de l'achalandage	169,332	—
Fonds provenant des opérations	4,158,309	4,846,776
Emprunt de banque	9,342,320	—
Émission d'actions — Classe "A"	—	268,143
Produit des dispositions d'immobilisations	27,521	49,019
	<u>\$13,528,150</u>	<u>\$ 5,163,938</u>
UTILISATION DES FONDS		
Augmentation des immobilisations	\$ 2,146,281	\$ 1,174,264
Acquisition de l'actif net de Worthy Inc. \$19,239,478 moins le fonds de roulement acquis \$3,811,962	15,427,516	—
Dividendes payés	1,762,341	1,109,195
Portion des dettes à long terme payable dans un an	167,000	759,130
	<u>\$19,503,138</u>	<u>\$ 3,042,589</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DU FONDS DE ROULEMENT	<u>\$ (5,974,988)</u>	<u>\$ 2,121,349</u>
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	43,186,736	35,995,140
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>\$37,211,748</u>	<u>\$38,116,489</u>